

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian

Menurut Sugiyono (2013:01) Metode Penelitian pada dasarnya merupakan cara ilmiah untuk mendapatkan data dengan tujuan dan kegunaan tertentu, dan penelitian itu didasarkan pada ciri-ciri keilmuan yang rasional, empiris, dan sistematis. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif. Penelitian ini merupakan penelitian yang dilakukan untuk mengetahui nilai variabel mandiri, baik satu variabel atau lebih tanpa membuat perbandingan atau menghubungkannya dengan variabel yang lain.

Deskriptif adalah statistik yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskriptifkan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum atau generalisasi (Sugiyono, 2012:206).

3.2 Sumber Data

Menurut Sugiyono (2011:129) Pengumpulan data dapat dilakukan dalam berbagai sumber data, antara lain sumber primer dan sumber sekunder. Data Primer adalah data asli yang dikumpulkan oleh periset untuk menjawab masalah risetnya secara khusus. Data Sekunder adalah merupakan data yang telah dikumpulkan oleh pihak lain bukan oleh periset sendiri untuk tujuan yang lain artinya data yang diperoleh dari pihak kedua. Dalam penelitian ini, penulis menggunakan data sekunder yaitu yang bersumber dari situs Bapepam, Yahoo Finance, BI dan situs pasar modal lainnya.

3.3 Metode Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data dalam penelitian ini antara lain sebagai berikut :

1. Penelitian Lapangan (*Field Research*)

Penelitian lapangan merupakan kegiatan mengumpulkan data yang diperlukan berkaitan dengan topik penelitian di Bapepam.

a. Observasi

Suatu cara pengumpulan data dengan mengadakan pengamatan langsung terhadap suatu obyek dalam suatu periode tertentu dan mengadakan secara sistematis tentang hal-hal tertentu yang diamati. Penelitian dilaksanakan dengan cara observasi pasif yaitu mengadakan penelitian di Bapepam dan website lain yang berhubungan dengan penelitian ini seperti website Yahoo Finance, Bapepam, dan BI.

b. Dokumentasi

Dokumentasi adalah kegiatan mengumpulkan, menyusun dan mengolah dokumen-dokumen yang mencatat semua aktivitas manusia dan yang dianggap berguna untuk dijadikan bahan keterangan dan penerangan mengenai berbagai soal.

2. Penelitian Kepustakaan (*Library Research*)

Penelitian kepustakaan adalah suatu cara untuk memperoleh data dengan membaca atau mempelajari berbagai macam literatur dan tulisan ilmiah yang berhubungan dengan penelitian ini. Penelitian kepustakaan ini dilakukan dengan cara mempelajari buku-buku wajib dari perpustakaan, sejumlah artikel serta jurnal yang berhubungan dengan topik yang ditulis dan masalah yang diteliti.

3.4 Populasi dan Sampel

3.4.1 Populasi

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri dari objek atau subjek yang menjadi kuantitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 1997). Populasi adalah sekelompok orang, kejadian atau segala sesuatu yang memiliki karakteristik tertentu. Populasi dari penelitian ini yaitu seluruh Reksa Dana selama periode tahun 2010 – tahun 2014.

3.4.2 Sampel

Sugiyono (2005:73) mendefinisikan sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Peneliti dapat menggunakan sampel yang diambil dari populasi itu. Untuk itu sampel yang diambil dari populasi harus betul-betul representative (mewakili). Teknik penarikan sampel penelitian ini adalah dengan menggunakan metode *purposive judgement sampling* yaitu sampel dipilih atas dasar kesesuaian karakteristik sampel dengan kriteria pemilihan sampel yang telah ditentukan. Kriteria yang ditentukan dalam penelitian ini antara lain:

Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel

Kriteria Sampel Reksa Dana Saham	Jumlah	Kriteria Sampel Reksa Dana Indeks	Jumlah
Reksa Dana Saham yang aktif terdaftar di Bapepam	189	Reksa Dana Indeks yang aktif terdaftar di Bapepam	5
Reksa Dana Saham melaporkan NAB setiap bulan ke Bapepam selama periode 2010-2014	32	Reksa Dana Indeks melaporkan NAB setiap bulan ke Bapepam selama periode 2010-2014	1

Berdasarkan Tabel 3.1 kriteria pemilihan sampel Reksa Dana Saham maka didapatkan sebanyak 32 sampel Reksa Dana Saham, sedangkan berdasarkan kriteria pemilihan sampel Reksa Dana Indeks maka didapatkan sebanyak 1 sampel Reksa Dana Indeks.

3.5 Teknik Analisis Data

Analisis data merupakan bagian terpenting dalam penelitian dimana data yang telah diperoleh akan dianalisis untuk mendapatkan kemudahan dalam pemahaman dan interpretasi data. Teknik analisis data yang digunakan adalah sebagai berikut:

3.5.1 Tahapan Perhitungan Variabel

➤ *Risk Adjusted Performance*

Risk adjusted performance digunakan untuk menganalisis perbandingan kinerja Reksa Dana Indeks terhadap kinerja Reksa Dana Saham yaitu dengan Capital Asset Pricing Model (Jogiyanto, 2010), yang dapat dihitung dengan rumus :

$$R_i = R_f + \beta_i(R_m - R_f)$$

Keterangan :

R_i : *Return* sekuritas ke i

R_f : *Return* asset bebas resiko

β_i : Resiko sistematis Reksa Dana

R_m : *Return market*

➤ *Perhitungan Return Asset Bebas Resiko*

Asset bebas resiko dalam hal ini diasumsikan sebagai Sertifikat Bank Indonesia (SBI). Data ini diperlukan untuk menganalisis ukuran kinerja Reksa Dana dan ukuran kinerja pasar modal. Untuk menghitung *return* asset bebas resiko tiap bulan, rumus yang digunakan adalah sebagai berikut :

$$R_f = \frac{SBI_b}{n}$$

Keterangan :

R_f : *Return* asset bebas resiko

SBI_b : % SBI bulanan per tahun

n : Jumlah hari dalam satu tahun.

➤ **Perhitungan Return Market**

Return Market adalah tingkat pergerakan investasi portofolio pasar yang diukur dari perubahan Indeks Harga Saham Gabungan yang dihitung dengan rumus :

$$R_m = \frac{IHSg_t - IHSg_{t-1}}{IHSg_{t-1}}$$

Keterangan :

R_m : *Return* pasar pada periode t

$IHSg_t$: Nilai IHSG pada periode t

$IHSg_{t-1}$: Nilai IHSG pada periode sebelumnya

➤ **Resiko Sistemik Reksa Dana**

Untuk mengukur resiko sistemik yang timbul dari Reksa Dana Saham atau Reksa Dana Indeks, digunakan rumus sebagai berikut :

$$\beta = \frac{[n \cdot \Sigma(R_m \cdot R_i)] - (\Sigma R_m \cdot \Sigma R_i)}{[n \cdot (R_m^2)] \cdot (\Sigma R_m^2)}$$

Keterangan :

β : Resiko sistemik Reksa Dana

n : Periode / jumlah data

R_m : *Return market*

R_i : *Return* sekuritas ke i

➤ **Return Reksa Dana**

Return Reksa Dana Indeks atau return Reksa Dana Saham adalah tingkat keuntungan yang ditunjukkan dengan perubahan NAB Reksa Dana tersebut yang dihitung dengan :

$$R_{fd.t} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Keterangan :

$R_{fd.t}$: Return Reksa Dana

NAB_t : Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana periode t

NAB_{t-1} : Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana periode t-1